

РОССИЙСКИЕ РЕГИОНЫ И КРИЗИС РОСТ НЕРАВЕНСТВА

Социальные расходы бюджета останутся высокими. Кризис существенно усугубил социальное, финансовое и экономическое расслоение российских регионов. В традиционно наименее развитых национальных автономиях Кавказа и Поволжья уровень жизни населения еще больше снизился. В то же время наиболее благополучные регионы испытали не столь сильное падение уровня жизни. В результате уровень безработицы и социальной напряженности в Центральной России оказался намного ниже, чем на юге и на Крайнем Севере России. Чтобы социальное и региональное неравенство не обернулось политической дестабилизацией, федеральное правительство вынуждено усилить свою роль в перераспределении доходов между секторами экономики и регионами страны. Эта задача приобрела еще большую актуальность в свете кризиса, что объясняет, почему в период кризиса доля социальных расходов выросла до 70% от совокупных расходов федерального бюджета.

Экономика остается сырьевой. Наибольший вклад в создание добавленной стоимости в 2000–2006 гг. внесли районы, богатые энергоносителями: Северо-Запад, Урал и Дальний Восток, но производство в ряде промышленных регионов, особенно тех, где сосредоточены угледобывающие и металлургические предприятия, понесло от мирового финансового кризиса существенные потери.

Расслоение населения растет. Высокая концентрация экономической и финансовой активности в Москве увеличила разрыв между доходами жителей столицы и других российских регионов. В I квартале 2009 г. среднемесячный доход московской душевой доход в тот же период. По итогам четырех месяцев 2009 г. рост реальных доходов населения был отмечен в 31 регионе, в том числе в Москве и Тюменской области. Однако в остальных 52 регионах реальные доходы населения снизились, причем наиболее существенно в регионах, где сосредоточены предприятия обрабатывающего сектора и неэнергетических сырьевых отраслей.

Постепенное оживление кредитования. Государственные гарантии и денежные вливания, вкуче с давлением на банки, призванным заставить их выдавать кредиты, позволили переломить тенденцию к сокращению кредитования. В марте 2009 г. объем корпоративных кредитов вырос в 75, а розничных – в 73 регионах. Наиболее высокие темпы роста кредитования были отмечены в Московской, Ленинградской и Калининградской областях. При этом на 1 апреля 2009 г. Московская область лидировала по доле проблемных розничных кредитов (7,5%), вслед за ней шли Волгоградская (6,7%) и Калининградская области (6,6%) и Москва (5,8%).

Крайне низкая инвестиционная активность. Мировой кризис привел к резкому снижению цен на сырьевые ресурсы и, как следствие, к сокращению инвестиционных программ. Самое резкое сокращение объема инвестиций отмечено в регионах, где преобладает добывающая промышленность, причем главный удар пришелся по Ненецкому автономному округу. В мае 2009 г. объем инвестиций в основной капитал продолжил сокращаться в 61 регионе, а объем строительства – в 69 субъектах федерации. Однако объем жилищного строительства вырос в 54 административном округе, а снизился всего в 28 регионах.

РОССИЙСКИЕ РЕГИОНЫ И КРИЗИС

РОСТ НЕРАВЕНСТВА

Повесть о двух городах

На разные регионы кризис повлиял по-разному... В настоящем обзоре рассматриваются последние тенденции развития российских регионов с упором на события первых месяцев 2009 г., которые, вероятно, станут наиболее критическим этапом нынешнего кризиса. В странах, отличающихся протяженностью территории и многообразием географических и экономических условий, национальная статистика зачастую скрывает важные особенности регионального развития. Учитывая огромное социальное и экономическое расслоение, которое всегда было характерно для России, неудивительно, что негативные последствия кризиса в разных регионах были разными и проявились с разной интенсивностью.

... и национальные автономии юга России пострадали наиболее сильно. Возможно, самый важный вывод из наблюдений над влиянием кризиса на российскую экономику, состоит в том, что он усилил социальное, финансовое и экономическое расслоение регионов. В национальных автономиях Кавказа и Поволжья, которые традиционно относились к числу наименее экономически благополучных, уровень жизни населения снизился еще больше. Хотя спад экономической активности и снижение доходов населения отмечены по всей стране, в наиболее экономически благополучных регионах России они проявились не столь сильно. В результате уровень безработицы и социальной напряженности в Центральной части России намного ниже, чем на юге и Крайнем Севере.

Экономическая депрессия – благодатная почва для политического экстремизма. Ухудшение социальной ситуации создало благодатную почву для роста экстремистских настроений на Кавказе, что объясняет активизацию террористических атак в Ингушетии и Чечне. Результатом этого стало усиление давления на ограниченные государственные финансы, что вынуждает федеральное правительство отвлекать значительную часть средств от инфраструктурных и инвестиционных проектов ради увеличения социальных расходов, а также финансирования программ занятости. Как следствие, сократились госинвестиции в экономику, и вкуче со снижением прибылей в частном секторе это привело к резкому снижению инвестиционной деятельности и экономической активности.

Москва и Тюмень: два национальных лидера. Несмотря на кризис, в российской экономике по-прежнему существует два центра притяжения: Москва и Тюменская область, где сосредоточена значительная часть нефтегазодобычи. В двух этих регионах проживает менее 10% населения России, однако их совокупная доля в объеме промышленного производства составляет 24%, в производстве добывающей отрасли (в том числе нефтегазодобыче) – 54%, в экспорте – 56%, в импорте – 49%, в объеме инвестиций в основной капитал – 23%, в доходах консолидированного бюджета – 24%, в притоке прямых зарубежных инвестиций – 19%, в строительстве – 28%, а в обороте розничной торговли – 21%. Доходы на душу населения здесь вдвое превышают средний уровень по стране.

Государство в государстве. В Москве и Тюменской области сосредоточена большая часть национального богатства, однако усредненная статистика не позволяет судить о распределении доходов в двух этих регионах. По нашей оценке, основанной на официальных данных Росстата, в этих регионах наиболее велика разница между доходами самой богатой и самой бедной 20-процентных групп населения: в 2007 г. В Москве доходы этих групп различались почти в 21 раз, в Тюмени – в 12 раз, тогда как в среднем по России разрыв составляет 9 раз.

МОСКВА И ТЮМЕНЬ – РЕГИОНЫ-ЛИДЕРЫ
Доля в суммарных российских показателях 2008 г., %

	Население*	Пром. производство	Добыча (вкл. нефть и газ)	Переработка	Розн. торговля	Экспорт	Импорт	Строительство	Фикс. инвестиции	Прямые иностр. инвестиции	Портф. Инвестиции	Подушевой доход, долл./мес.	Доходы бюджета
Москва	7,4	10,8	10,2	10,9	18,0	42,5	48,4	15,9	10,1	18,4	90,5	1 374	20,8
Тюмень	2,4	12,9	43,7	3,9	2,5	13,8	0,7	12,2	12,7	0,5	0,0	1 120	2,6
Россия в среднем	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	612	100,0

* на 1 января 2009 г.

Источники: Росстат, оценка УРАЛСИБа

РОССИЙСКИЕ РЕГИОНЫ И КРИЗИС

РОСТ НЕРАВЕНСТВА

Быстрый рост социальных расходов федерального бюджета. Существенное расхождение между уровнем политической и экономической активности в разных регионах таит в себе большую опасность. Чтобы социальное и региональное неравенство не обернулось политической дестабилизацией, федеральное правительство вынуждено усилить свою роль в перераспределении доходов между секторами экономики и регионами страны. Эта задача приобрела еще большую актуальность в свете кризиса, что объясняет, почему в период кризиса доля социальных расходов выросла до 70% от совокупных расходов федерального бюджета.

Население и ВВП

Южные республики и Москва лидируют по темпам роста населения. В России насчитывается 83 субъекта федерации, которые сильно отличаются по численности населения и вкладу в национальную экономику. Плотность населения также существенно меняется от региона к региону. Наиболее населенные из субъектов федерации – Москва, Московская область, Краснодарский край, Санкт-Петербург, Свердловская область, Ростовская область и Башкирия. На 1 января 2009 г. в этих регионах проживало 28% населения России. Однако лишь один из них (Москва) оказался в числе лидеров по темпам прироста населения за последние 10 лет. К другим регионам с высокими темпами роста населения относятся Ингушетия, Дагестан, Кабардино-Балкария и нефтедобывающие регионы Ханты-Мансийский и Ямало-Ненецкий АО.

Население на севере и Дальнем Востоке России продолжает сокращаться. Высокие темпы роста населения в Москве контрастируют со значительным сокращением численности населения в ряде соседних регионов. После распада СССР наиболее высокие темпы сокращения численности населения наблюдались на Дальнем Востоке, и в последние несколько лет ситуация не изменилась. В северных регионах европейской части страны также отмечается значительное сокращение населения (Мурманская и Архангельская области, Республика Коми, за которыми следуют депрессивные регионы, расположенные вблизи от Москвы (Тверь, Псков, Иваново, Тамбов, Тула и Смоленск).

Четверть российского ВВП производится в Москве. Последние данные по валовому региональному продукту (ВРП) России относятся к 2006 г., однако региональная структура российского ВРП за два года едва ли существенно изменилась. Согласно данным Росстата, наибольший вклад в российский ВРП вносит Москва: 25% в 2006 г. Остальные регионы, вносящие значительный вклад в ВРП России, – это газо- и нефтедобывающая Тюменская область (12%), Московская область (4%) и второй по величине город России, Санкт-Петербург (3,5%).

Крупный вклад в ВВП вносят регионы, богатые сырьем. В 2000–2006 гг. богатые энергоносителями северо-запад (Ненецкий АО, Республика Коми), Урал (Тюменская область) и Дальний Восток (Сахалин) внесли наибольший вклад в создание новой добавленной стоимости в российской экономике. Велика также доля богатых сырьевыми ресурсами национальных автономий Дальнего Востока (Чукотки и Республики Саха).

Динамика промышленного производства

Нефтедобывающие регионы и Москва лидируют по объемам промышленного производства. Около трети промышленного производства приходится на долю четырех регионов: Тюменской области, Москвы, Московской области и Татарстана. Промышленное производство ряда промышленных регионов, особенно тех, где сосредоточены угледобывающие и металлургические предприятия, понесло от мирового финансового кризиса существенные потери. В результате выросла доля вышеупомянутых четырех регионов в совокупном объеме промышленного производства, составив по итогам четырех месяцев 2009 г. 33% против 31% в 2008 г. и 32% в 2007 г.

На долю двух регионов приходится 1/3 национального продукта

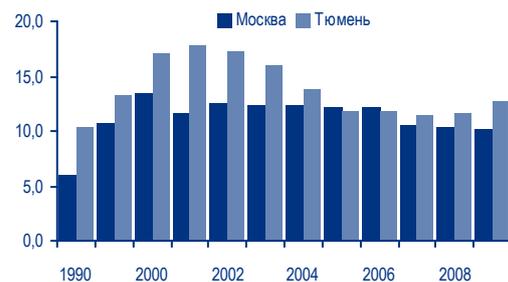
Доля в валовом региональном продукте (ВРП), %



Источники: Росстат, оценка УРАЛСИБа

...и 1/4 инвестиций

Доля в фиксированных инвестициях, %



Источники: Росстат, оценка УРАЛСИБа

1/4 национального промпроизводства

Доля в национальном промышленном производстве, %



Источники: Росстат, оценка УРАЛСИБа

РОССИЙСКИЕ РЕГИОНЫ И КРИЗИС

РОСТ НЕРАВЕНСТВА

Чукотка вышла вперед за счет золотодобычи. По показателям промышленного производства на душу населения в число лидеров входят все крупные регионы, где добываются сырьевые ресурсы: Ненецкий и Ямало-Ненецкий автономные округа, Чукотка, Тюменская область и Сахалин. Чукотка стала одним из двух регионов (помимо Республики Алтай), которым удалось существенно ускорить рост промышленного производства в первые четыре месяца 2009 г. Причиной этого стало начало освоения нового крупного месторождения золота на Чукотке как раз перед кризисом. Избежать сокращения промышленного производства удалось также Амурской области (золотодобывающий регион) и Сахалину (добыча нефти и газа).

Центры отечественной металлургии переживают значительный спад производства. Часть регионов, производящих сырьевые ресурсы, пострадала от кризиса особенно сильно. В частности, резкое сокращение промышленного производства переживают регионы, в которых расположены крупнейшие металлургические предприятия – Челябинская и Липецкая области. Регионы, где сосредоточены предприятия обрабатывающего сектора, также оказались под ударом: по итогам четырех месяцев 2009 г. значительный спад промышленного производства был отмечен в Москве, а также в Вологодской, Калининградской, Костромской, Орловской и Нижегородской областях.

Промышленность переживает спад на всей территории страны. Согласно предварительным данным Министерства регионального развития, в мае 2009 г. отрицательная динамика роста промышленного производства была зафиксирована в 71 из 83 регионов (в 65 по итогам апреля). Из остальных 12 регионов, где отмечен рост промышленного производства, он был непрерывным с начала года только в четырех регионах: Дагестане, Амурской области, на Сахалине и Ненецком АО.

Москва становится лидером добывающего сектора... Большой удельный вес Москвы в российском промышленном производстве стал в значительной мере следствием высокой концентрации экономической активности в данном регионе за последние несколько лет. Главные управления многих крупных российских компаний находятся в Москве, здесь же эти компании зачастую платят налоги. Хотя это и объясняет особое положение Москвы, подобная ситуация сильно искажает реальную картину российской экономики. Так, например, согласно данным Росстата, за четыре месяца 2009 г. Москва вышла на второе место по объемам добычи в России после Тюмени (10,2% в общем объеме добычи в России). Однако лишь четыре года назад доля Москвы в общероссийском показателе добычи составляла всего 0,1%.

... в результате централизации экономической активности в регионе в последние годы. Однако в ситуации не всегда была такой. В 1990 г., последнем перед падением советской власти, на долю Москвы приходилось 6,4% валового объема промышленного производства в России. В 1990-е годы, на которые в основном пришлась децентрализация экономики, влияние Москвы снизилось, и к 2000 г. доля Москвы в промышленном производстве России сократилась до 4,7%. Однако в последующие годы этот показатель начал вновь расти и в 2007–2009 гг. стабилизировался на уровне 11%.

Доходы населения и потребительский спрос

Москва – город богатых. Высокая концентрация экономической и финансовой активности в Москве привела к увеличению разрыва между средним доходом москвичей и жителей других российских регионов. Даже в советские годы Москва лидировала по уровню доходов населения: в 1985 г. доходы на душу населения жителей Москвы в 1,4 раза превышали средний показатель по России, а к 1990 г. разрыв увеличился до 1,6 раза. «Дикая приватизация» 1990-х гг. превратила Москву в город «новых русских», что увеличило разрыв в доходах жителей Москвы и регионов до 3,3 раза в 1995 г. и 3,5 раза в 2000 г. В первые восемь лет нынешнего столетия разрыв в доходах стал постепенно сокращаться (до 2,2 раза в 2008 г.), однако в результате кризиса расслоение стало вновь расти. В I квартале 2009 г. среднемесячный доход москвичей остался на уровне чуть ниже 1 100 долл., что в 2,6 раза выше среднего душевого дохода в регионах в том же периоде.

Москва: АБСОЛЮТНЫЙ ЛИДЕР ПО ДОХОДАМ...
Месячный доход на душу населения в текущих долл.



Источники: Росстат, оценка УРАЛСИБа

... И РАЙ ДЛЯ РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ
Оборот розничной торговли на душу населения, текущие долл.



Источники: Росстат, оценка УРАЛСИБа

РОССИЙСКИЕ РЕГИОНЫ И КРИЗИС**РОСТ НЕРАВЕНСТВА**

Природные ресурсы = высокие доходы. В список регионов – лидеров по доходам на душу населения входят территории, где преобладает добыча природных ресурсов: Ненецкий АО, Тюменская область, Сахалин и Чукотка. Среди беднейших субъектов федерации национальные автономии Южного, Приволжского и Уральского федеральных округов: Ингушетия, Калмыкия, Алтай, Марий-Эл и Тыва. При этом в первые месяцы 2009 г. в Ненецком АО и Новосибирской области зафиксировано наиболее резкое снижение доходов населения.

Наибольшее расслоение отмечается в Москве... Концентрация национального богатства в Москве и ряде крупных сырьевых регионов сопровождалась существенным ростом дифференциации доходов населения. По данным Росстата разрыв в доходах 20% наиболее богатых и 20% самых бедных жителей столицы составлял 21 раз в 2007 г. (26 раз в 2001 г.). В Тюменской области разница в доходах по состоянию на 2007 г. составила 12 раз, в Ненецком АО, Самаре и Санкт-Петербурге – 11 раз. Наименьший разрыв в доходах населения наблюдается в экономически отсталых регионах Центральной части России (Ивановской, Тверской и Владимирской областях), а также в Ингушетии.

... где доходы растут, несмотря на кризис. По предварительным данным Министерства регионального развития, за первые четыре месяца 2009 г. увеличение реальных доходов населения было зафиксировано в 31 российском регионе, в том числе в Москве (на 5,5% относительно уровня годичной давности) и Тюмени (на 6%). Однако в остальных 52 регионах наблюдалось снижение доходов, и самое существенное – в регионах сосредоточения предприятий обрабатывающей промышленности (Калининградская и Рязанская области), а также регионах, где преобладает добыча неэнергетических природных ресурсов (Челябинская область, Чукотка, Красноярский край).

Наиболее высокий уровень безработицы отмечен в национальных автономиях юга... На последние данные об уровне доходов существенно повлияла динамика безработицы, уровень которой традиционно наиболее высок национальных автономиях юга России (Чечне и Ингушетии), и Сибири (Республика Тыва). Поскольку положение с занятостью было в этих регионах напряженным и до кризиса, последние события повлияли на статистику безработицы этих субъектов федерации крайне незначительно, и темпы ее прироста оказались здесь самым низкими в России. Самыми высокими темпами безработица росла в крупных промышленных регионах Приволжского, Уральского и Северо-Западного федеральных округов (Нижегородской, Вологодской, Калининградской, Челябинской и Тверской областях, а также в Татарстане).

... а самый низкий – в Москве. За четыре месяца 2009 г. Москве удалось сохранить статус субъекта федерации с самым низким уровнем безработицы. Низкий уровень безработицы отмечен также в Оренбургской и Пензенской областях (Приволжский федеральный округ), а также в Калужской области (Центральный округ).

Большая часть оборота розничной торговли приходится на два крупнейших города. Вполне естественно, что регионы, лидирующие по уровню доходов на душу населения, занимают и первое место по потребительскому спросу. Свыше трети оборота розничной торговли приходится всего на четыре региона: Москву, Московскую область, Санкт-Петербург и Свердловскую область. Из расчета на душу населения наиболее высокий розничный оборот по итогам четырех месяцев 2009 г. достигнут в Москве, на Сахалине, в Московской области, Санкт-Петербурге и Свердловской области. По данным Министерства регионального развития, в мае 2009 г. оборот розничной торговли снизился в 63 из 83 административных округах, и наиболее значительно – в Омской, Ростовской, Нижегородской и Московской областях, а также в Санкт-Петербурге. Среди регионов, где в мае оборот рос, самые высокие темпы роста отмечены на Дальнем Востоке (в Хабаровском крае, Приморском крае и Республике Саха).

**РОССИЙСКИЕ РЕГИОНЫ И КРИЗИС
РОСТ НЕРАВЕНСТВА**

Москва контролирует экспорт и импорт. Концентрация финансовых потоков в российской столице также искажает картину внешней торговли. На долю Москвы приходится большая часть российского импорта и экспорта. По данным Росстата, в 2008 г. доля Москвы в общем объеме российского экспорта составляла 43% (Тюменской области – 14%, Санкт-Петербурга – 5%). В прошлом году 49% российского импорта также осуществлялось через Москву (11% – через Санкт-Петербург, 8% – через Московскую область и 4% – через Калининградскую область). Самая большая величина положительного сальдо торгового баланса была зафиксирована в Москве (57,9 млрд долл., или 34,5% от совокупного российского показателя), в Тюмени (53 млрд долл., или 31,7%) и Татарстане (13,8 млрд долл., или 8,2%). Крупнейшее отрицательное торговое сальдо по итогам 2008 г. наблюдалась в Московской (-15 млрд долл.), Калининградской (-8,7 млрд долл.) и Калужской (-5 млрд долл.) областях, а также в Санкт-Петербурге (-4,6 млрд долл.).

Корпоративное кредитование постепенно восстанавливается. Финансовый кризис повлек за собой резкий спад кредитной деятельности российских банков. Однако госгарантии и денежные вливания, сопровождавшиеся усилением давления на банки, призванного активизировать кредитование, позволили постепенно переломить негативную тенденцию. Согласно последним статистическим данным, в марте 2009 г. объемы новых корпоративных кредитов выросли в 75 российских регионах. Наиболее высокие темпы роста кредитования наблюдались в Республике Саха (в 5,3 раза относительно предыдущего месяца), в Московской области, на Алтае, в Орловской и Ленинградской областях. В пяти регионах – в Волгоградской области, на Чукотке, в Воронежской области и Чечне объем корпоративных кредитов сократился.

Самая большая доля просроченной задолженности по кредитам отмечается в Волгоградской области. На 1 апреля 2009 г. самая тяжелая ситуация на рынке корпоративных банковских услуг сложилась в Волгоградской области. Объем выданных корпоративных кредитов сократился здесь в 7,2 раза по сравнению с предыдущим месяцем, тогда как доля проблемных корпоративных кредитов достигла самого высокого уровня в России (32,1%). Значительный объем просроченной задолженности по кредитам отмечается также в Хабаровском крае (13,5%), Брянской (10%), Омской (9%) и Калининградской (9%) областях.

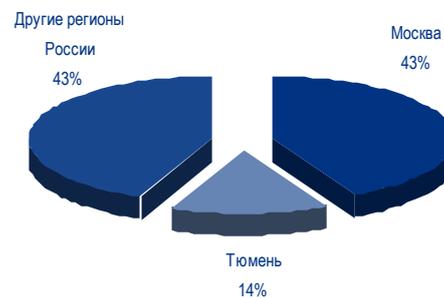
Москва, Санкт-Петербург и Тюменская область лидируют по объему розничного кредитования. Регионы с высоким доходом на душу населения также лидируют по уровню развития розничных банковских сетей. На 1 января 2009 г. доля Москвы в объеме розничных кредитов, выданных российскими банками, составляла 14%. Московская область занимала второе место (6%), на долю Тюменской области и Санкт-Петербурга приходилось по 5%. Самый большой объем розничных кредитов на душу населения отмечен в Тюменской области (1750 долл., что более чем вдвое выше среднего показателя по стране), в Москве (1615 долл.) и Санкт-Петербурге (1277 долл.). При этом Тюменская область вышла на первое место по объему выданных ипотечных кредитов (526 долл. на душу населения против среднего показателя по стране, равного лишь 175 долл.) Следом идут Москва (417 долл.), Санкт-Петербург (378 долл.), Новосибирская (305 долл.) и Московская (274 долл.) области.

Объемы розничного кредитования растут во многих регионах... По данным Министерства регионального развития, в марте 2009 г. в России наблюдалось также восстановление объемов кредитования частных лиц. Объем кредитов населению вырос в 73 субъектах федерации. При этом наиболее высокие темпы роста были достигнуты в Московской области (в 4,1 раза относительно февраля), в Ленинградской области (рост в 2,7 раза) и Калининградской области, где объем кредитования за месяц увеличился вдвое. Однако в ряде крупнейших регионов объем розничных кредитов продолжал сокращаться: в Самарской области он снизился на 40% относительно февраля, в Москве – на 35%.

... но увеличивается и объем просроченной задолженности. Высокий уровень развития банковских услуг в наиболее благополучных российских регионах объясняет, почему кризис ощущается здесь более остро. Так, на 1 апреля 2009г. Московская область стала лидером по объему просроченных розничных кредитов (7,5%). За ней следуют Волгоградская (6,7%) и Калининградская (6,6%) области, а также Москва (5,8%).

На Москву приходится основная часть экспорта...

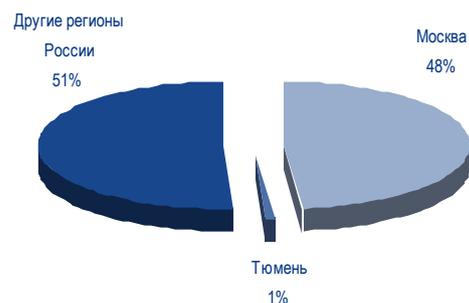
СТРУКТУРА РОССИЙСКОГО ЭКСПОРТА В 2008 г.



Источники: Росстат

... И ИМПОРТА

СТРУКТУРА РОССИЙСКОГО ИМПОРТА В 2008 г.



Источники: Росстат, оценка УРАЛСИБа

РОССИЙСКИЕ РЕГИОНЫ И КРИЗИС

РОСТ НЕРАВЕНСТВА

Инвестиционная деятельность

Москва лидирует по объему инвестиций... Существенный объем инвестиций приходится на долю двух крупнейших российских регионов – Москвы и Тюменской области. Два эти региона считались наиболее инвестиционно привлекательными еще в советские времена: в 1990 г. на долю Москвы и Тюменской области приходилось 16% совокупного объема инвестиций в основной капитал. Однако после краха системы централизованного планирования значимость двух этих регионов для инвесторов существенно возросла, достигнув пика в 2000 г., когда доля Москвы и Тюменской области в совокупном объеме инвестиций в основной капитал достигла 31%. В новом тысячелетии, когда государство стало осуществлять более активную экономическую политику, доля двух этих городов в совокупном объеме инвестиций сократилась (23% в I квартале 2009 г.), однако остается самой значительной среди других российских регионов.

... однако нефтегазовые регионы находятся далеко впереди по инвестициям на душу населения. Другими важными центрами привлечения инвестиций выступают Московская область и Санкт-Петербург, а также ряд крупных сырьевых регионов, таких как Республика Саха и Татарстан. Из расчета на душу населения Ненецкий АО является абсолютным лидером по объему инвестиций в основной капитал: в 2008 г. нефтегазовая промышленность региона привлекала почти 73 тыс. долл. инвестиций на душу населения против среднего показателя по стране, равного всего 2 500 долл. Другие крупные сырьевые регионы – Ямало-Ненецкий АО, Чукотка, Ханты-Мансийский АО, Сахалин и Республика Коми – также традиционно привлекают значительно больший, чем в среднем по России, объем инвестиций.

В I квартале 2009 г. объем инвестиций в основной капитал в Ненецком АО снизился вдвое. Мировой финансовый кризис привел к значительному падению цен на сырье и, соответственно, сокращению инвестиционных программ крупнейших в России добывающих компаний-экспортеров. В свете этого неудивительно, что в I квартале 2009 г. в Ненецком АО было зафиксировано наиболее резкое снижение объемов инвестиций в основной капитал (-53,2% относительно I квартала 2008 г.). Резкое снижение данного показателя было отмечено также в Архангельской области, Республике Карелия, а также в Вологодской и Омской областях. По предварительным данным Министерства регионального развития, в мае 2009 г. объем инвестиций в основной капитал снизился в 61 регионе, наиболее существенно – в Белгородской, Орловской, Самарской, Омской областях и на Сахалине.

Москва привлекает около 90% всех иностранных инвестиций. Москва является абсолютным лидером по привлечению иностранных инвестиций: с начала столетия доля Москвы в совокупном объеме иностранных инвестиций в российскую экономику колебалась в диапазоне от 36% до 59%. В I квартале 2009 г. в Москву поступило 38% всех иностранных инвестиций, 8% привлекла Московская область, а по 5% пришлось на Сахалин и Санкт-Петербург. На два крупнейших города России и соседние с ними регионы также приходится свыше половины всех прямых иностранных инвестиций в российскую экономику. В первые три месяца 2009 г. российская столица получила 90% всех иностранных портфельных инвестиций, поступивших в Россию.

Строительство сосредоточено в основном в Москве и нефтедобывающих регионах. Высокая концентрация финансовых и инвестиционных потоков в двух крупнейших российских городах и основных регионах, где добываются сырьевые ресурсы, естественным образом выдвигает эти регионы в лидеры по объемам строительства. В последние два десятилетия доля Москвы в совокупном объеме строительных работ более чем удвоилась – с 6,8% в 1990 г. до 16% по итогам первых четырех месяцев 2009 г. (13,7% в 2008 г.). На долю Тюмени пришлось 12% строительных работ, Санкт-Петербурга – 9%, Московского региона – 6%. По объему строительных работ на душу населения в первых рядах оказались нефте- и газодобывающие регионы: Ямало-Ненецкий автономный округ, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, Сахалин и Республика Коми.

1/3 СТРОИТЕЛЬСТВА СОСРЕДОТОЧЕНА В ДВУХ РЕГИОНАХ

Доля в национальном объеме строительства, %



Источники: Росстат, оценка УРАЛСИБа

РОССИЙСКИЕ РЕГИОНЫ И КРИЗИС**РОСТ НЕРАВЕНСТВА**

В большинстве регионов объем строительных работ сократился в результате кризиса. Сворачивание мировых и внутренних кредитных рынков и серьезное сокращение экспортных доходов отрицательно сказалось на динамике строительных работ. Многие российские компании были вынуждены заморозить новые проекты и отвлечь значительную долю денежных потоков на обслуживание долга. В результате с осени 2008 г. объем инвестиций и строительных работ стал резко снижаться, а вместе с ним и темпы экономического роста, ставшие в итоге отрицательными. По данным Министерства регионального развития, в мае 2009 г. сокращение объема строительства было зафиксировано в 69 субъектах федерации, а на Чукотке, в Рязанской и Архангельской областях оно составило более 60%. Роста этих показателей добились только регионы с небольшой численностью населения и долей в российском ВВП.

На долю Москвы и Московской области приходится почти четверть жилья, сданного в эксплуатацию. Благодаря высоким доходам населения и продолжающемуся росту населения столица и Московская область стали лидерами по строительству жилья. За последние 20 лет доля Москвы и области в общем объеме жилищного строительства более чем удвоилась – с 7,5% 1990 г. до 22,4% в 2009 г. По итогам четырех месяцев 2009 доля двух этих регионов в совокупном объеме жилищного строительства составила 18,8%. В 2008 г. в Московской области было выстроено 1,2 кв. м жилья на душу населения против 0,4 кв. м в среднем по России. Даже мировой финансовый кризис не слишком изменил эту картину: если по итогам четырех месяцев 2009 г. объем выстроенного жилья на тысячу человек в среднем по стране составлял 289 кв. м, то в Москве он был самым высоким в стране 811 кв. м.

Объем жилищного строительства растет, вопреки кризису. В противоположность промышленному строительству и развитию инфраструктуры, по которым кризис нанес сильный удар, объем жилищного строительства продолжал расти. По итогам пяти месяцев 2009 г. он вырос в России на 4,3% относительно уровня годичной давности, причем рост наблюдался в 54 регионах, а спад – в 28. Самые высокие темпы роста достигнуты в Мурманской области, Забайкальском крае и Тверской области.

РОССИЙСКИЕ РЕГИОНЫ И КРИЗИС
РОСТ НЕРАВЕНСТВА

**Российские регионы по степени воздействия кризиса:
пять худших и пять лучших**

Рост за 4 месяца 2009 г. (если не указано иное), %

Промышленное производство		Реальные доходы населения	
Россия	(14,9)	Россия	(1,4)
<i>Лучшие</i>		<i>Лучшие</i>	
Чукотка	470,0	Адыгея	23,4
Сахалин	23,2	Амур	17,7
Калуга	14,9	Тыва	13,4
Амур	14,5	Волгоград	9,7
Магадан	12,2	Тула	9,5
<i>Худшие</i>		<i>Худшие</i>	
Орел	(37,9)	Алтай	(38,6)
Нижний Новгород	(34,3)	Новосибирск	(19,3)
Ульяновск	(31,5)	Рязань	(19,2)
Новгород	(30,0)	Ингушетия	(18,4)
Самара	(30,0)	Вологда	(17,5)
Розничная торговля		Рост безработицы **	
Россия	(2,2)	Россия	45,6
<i>Лучшие</i>		<i>Лучшие</i>	
Чечня	38,7	Ингушетия	(2,0)
Адыгея	33,6	Чечня	3,5
Северная Осетия	15,6	Дагестан	4,6
Волгоград	12,5	Калмыкия	16,7
Дагестан	12,1	Кабардино-Балкария	18,1
<i>Худшие</i>		<i>Худшие</i>	
Вологда	(17,6)	Татарстан	114,8
Кемерово	(12,5)	Марий-Эл	105,3
Коми	(11,9)	Вологда	105,0
Томск	(11,4)	Киров	103,7
Ульяновск	(10,8)	Оренбург	103,2
Инвестиции*			
Россия	(15,6)		
<i>Лучшие</i>			
Чукотка	1020,0		
Приморский край	220,0		
Коми	140,0		
Чечня	120,0		
Мурманск	100,0		
<i>Худшие</i>			
Архангельск	(49,2)		
Карелия	(39,5)		
Вологда	(35,9)		
Омск	(34,6)		
Хакасия	(32,5)		

* I квартал 2009 г.

** Рост числа безработных с 1 янв. 2009 г. до 1 апр. 2009 г.

Источники: Росстат, оценка УРАЛСИБа

----- **Бизнес-направление по операциям с акциями ФК "УРАЛСИБ"** -----

Главный исполнительный директор
по инвестиционно-банковскому обслуживанию
Марк Темкин, tem_ma@uralsib.ru

----- **Аналитическое управление** -----

Руководитель управления
Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

Аналитическая группа

Стратегия/Политика

Крис Уифер, cweafer@uralsib.ru
Леонид Слипченко, slipchenkola@uralsib.ru

Экономика

Владимир Тихомиров, tih_vi@uralsib.ru
Наталья Майорова, mai_ng@uralsib.ru

Банки

Леонид Слипченко, slipchenkola@uralsib.ru
Наталья Майорова, mai_ng@uralsib.ru

Нефть и газ

Виктор Мишняков, mishnyakovvv@uralsib.ru
Михаил Занозин, zanozinmy@uralsib.ru

Энергетика

Матвей Тайц, tai_ma@uralsib.ru
Александр Селезнев, seleznevae@uralsib.ru

Металлургия/Горнодобывающая промышленность

Майкл Кавана, kavanaghms@uralsib.ru
Дмитрий Смолин, smolindv@uralsib.ru
Николай Сосновский, sosnovskyno@uralsib.ru

Автомобилестроение/Транспорт

Наталья Сорокина, sorokinani@uralsib.ru

Минеральные удобрения/Машиностроение

Анна Куприянова, kupriyanovaa@uralsib.ru
Ирина Иртегова, irtegovais@uralsib.ru

Телекоммуникации/Медиа/Информационные технологии

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru
Константин Белов, belovka@uralsib.ru

Недвижимость

Анна Куприянова, kupriyanovaa@uralsib.ru
Никита Швед, shvedne@uralsib.ru

Потребительский сектор

Наталья Смирнова, smirnovana@uralsib.ru

Анализ рыночных данных

Андрей Богданович, bogdanovicas@uralsib.ru
Василий Дегтярев, degtyarevmm@uralsib.ru
Владимир Косяков, kosyakovvs@uralsib.ru

Долговые обязательства

Денис Порывай, poryvajdv@uralsib.ru
Станислав Боженко, bozhenkosv@uralsib.ru
Надежда Мырсыкова, myrsikovanv@uralsib.ru

Редакторская группа

Джон Уолш, walshj@uralsib.ru (англ. яз.)
Кэролайн Мессекар, messekark@uralsib.ru
Тимоти Халл, hallt@uralsib.ru
Пол Де Витт, dewittpd@uralsib.ru

Юлия Прокопенко, pro_ja@uralsib.ru, Андрей Пятигорский, pyatigorskiyae@uralsib.ru
Ольга Симкина, sim_oa@uralsib.ru, Евгений Гринкруг, grinkruges@uralsib.ru

Дизайн

Ангелина Шабаринова, shabarinovav@uralsib.ru

----- **Управление продаж** -----

Москва

+7 (495) 723 7026

Лондон

+44 (0)20 7562 8012

Нью-Йорк

+1 (212) 453-3529,
+1 (212) 557-4444

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах он не должен использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать oferty. Несмотря на то что данный материал был подготовлен с максимальной тщательностью, УРАЛСИБ не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в бюллетень информации. Ни УРАЛСИБ, ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации.

Все права на бюллетень принадлежат ООО "УРАЛСИБ Кэпитал", и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения. © УРАЛСИБ Кэпитал 2009